

学校编码: 10384

分类号____密级____

学号: 20051300835

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

我国受控外国公司征税制度的研究

A Study on China's Controlled Foreign Corporation Rules

杨 美 珍

指导教师姓名: 胡学勤副教授

专 业 名 称: 财 政 学

论文提交日期: 2008 年 4 月

论文答辩时间: 2008 年 5 月

学位授予日期: 2008 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2008 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

1、保密（ ），在 年解密后适用本授权书。

2、不保密（ ）

（请在以上相应括号内打“√”）

作者签名：

日期： 年 月 日

导师签名：

日期： 年 月 日

内容摘要

2008 年我国开始实行新的企业所得税法，新税法初步引入了国际盛行的受控外国公司征税制度，但这一制度在我国税务学界引起了不小的争议。

反对该制度在当下实行的学者，主要持有两个理由：第一，受控外国公司制度是西方发达国家出于资本输出中性的原则，为了抑制资本外流而采取的措施，我国当下鼓励企业对外投资，实行受控外国公司制度很可能加重企业的负担，使其在海外市场丧失竞争优势，与“走出去”的战略相违背；第二，受控外国公司的立法初衷是反延期纳税，而我国的税法未有延期纳税的规定，因此无需相关规定来反延期纳税。

而赞同受控外国公司制度在我国实行的学者的主要理由是：第一，我国海外投资规模迅速扩张，为避免亡羊补牢之憾，现在我们就应当引入相关制度来作为我国外汇管制逐渐放松的一个替代性的外汇管制手段；第二，为了获得其他国家在国际税收方面的配合，也为了与国际接轨，我们应当采纳受控外国公司制度的相关规定，以便于联合一切可以联合的力量共同进行国际反避税。

笔者认为，赞同派的理由很中肯，但是并没有针对反对派的理由进行深入探讨。笔者通过分析研究，发现了反对派的理由在一定程度上并不科学。本文正是写于这种背景之下，借鉴国际经验，分析国内形势，剖析反对派观点的不合理性，从而指出我国引入该制度的必要性，并趋利避害地为该制度今后的发展和完善提出了政策建议。

本文的创新之处在于：第一，将 CFC 制度分解为适用对象和纳税方式两个部分进行归纳分析；第二，应用商务部公布的我国近年海外直接投资的相关数据，证明我国引入 CFC 制度的必要性；第三，从外商对华投资、我国对外投资和政府收入三方面对受控外国公司征税制度的影响进行估计。不足之处在于，对 CFC 制度影响的估计较多的集中在定性方面，而没能取得更细化的定量分析的成果。

关键词：受控外国公司； 对外直接投资； 反避税

Abstract

China has enacted a new enterprise income tax law from 2008, introducing the Controlled Foreign Corporation (CFC) legislations, which are prevailing in international. But this new legislations caused quite a controversy on our revenue academic field. This paper is written in such a background, learning from international experience, analyzing the domestic situation, and then pointing out the inevitability of the controlled foreign corporation legislations. After all, this paper promotes some useful proposal for improving the controlled foreign corporation legislations in our country. There are three innovative points in this paper. The first, we analysis the CFC rules by parting the rules into 'Object' and 'Method'. The second is based on the application of the data about China's outward foreign direct investment announced by China's Ministry of Commerce. Using these data, we analyze the situation of China's overseas investment. The third, we estimate the impact of the controlled foreign corporation tax system form FDI, outward FDI and revenue. This is a new attempt of the existing literature in the domestic.

There are six chapters in this paper, the main content as follows:

Chapter 1 is about the Theory of the controlled foreign corporation legislations. It starts from the related literature of controlled foreign corporation, gives a brief introduction of this paper, and points out the innovative points.

Chapter 2 is about the Engender of the controlled foreign corporation legislations. It gives a brief introduction of the process of the controlled foreign corporation legislations and details the existing controlled foreign corporation legislations of the United States.

Chapter 3 is the summarization and comparison of the existing international controlled foreign corporation legislations. We choice the United States, England, France, Japan, Korea and New Zealand as swatch, analysis the CFC rules by parting the rules into 'Object' and 'Method'. So as to provide reference for building China's controlled foreign corporation systems.

Chapter 4 is about the existing state and necessary of the tax system of controlled foreign corporation in our country. It begins from the comparison of the tax law related to the controlled foreign corporation, before and after the introduction of the new enterprise income tax law. And then it elaborates the necessary of the establishment of controlled foreign corporation system in China by empirical analysis. In which, the situational

basis is mainly based on the analysis of China's overseas direct investment related data.

Chapter 5, it estimates the likely impact of the controlled foreign corporation legislations on the FDI, the tax of China's overseas direct investment and the government revenue. So as to provide a gentle direction for building China's controlled foreign corporation rules expanding the beneficial effects of the rules and minimizing its negative impacts.

In Chapter 6, we itemize the rules of the controlled foreign corporation legislations. It refers to four principles of international taxation: meet the government revenue needs, minimize the compliance and administrative burdens of tax, conform to international norm and increase economic welfare. According to these principles, we design detailed rules for our controlled foreign corporation legislations. Reference to the summarization of the international controlled foreign corporation legislations from Chapter 2 and the estimate of the likely impact of the controlled foreign corporation legislations from Chapter 4; we make some proposals for constructing China's controlled foreign corporation rules.

Key Word: Controlled Foreign Corporation (CFC); outward foreign direct investment; Anti-avoidance

目录

导论.....	1
第一节 研究背景	1
第二节 文献回顾	1
第三节 研究思路	4
第一章 受控外国公司征税制度的产生和内容	6
第一节 受控外国公司制度的产生	6
一、美国CFC制度的产生	6
二、CFC制度的评析	7
第二节 受控外国公司制度的主要内容	9
第二章 各国受控外国公司制度的归纳分析	12
第一节 CFC征税制度的适用对象	12
一、持股人	12
二、持股比例	13
三、持股方式	13
四、持股时间	14
五、避税地界定	14
六、豁免条款	15
第二节 CFC制度征税方式的具体内容	16
一、纳税人	16
二、纳税客体	17
三、避免重复征税	17
四、已征税利润作为股息支出的税务处理	18
五、与协定孰优	18
第三章 我国受控外国公司征税制度的现状和必要性.....	20
第一节 我国CFC征税制度的现状	20
一、实施新所得税法前我国反避税法规概况	20
二、新企业所得税法中CFC规则的引入	21
第二节 建立我国CFC制度必要性的实证分析	23
一、我国海外投资快速发展	24
二、我国海外投资的避税倾向	28
第四章 我国受控外国公司征税制度的影响估计.....	32
第一节 对FDI的行为影响	32
一、对外国企业的影响	32

二、对外商投资企业的影响	33
第二节 对对外投资的影响	33
一、正常的对外投资	34
二、返程投资	35
第三节 对政府收入的影响	36
第五章 我国受控外国公司制度的具体建议	38
第一节 适用对象的完善	38
一、分析比较明确的规定	38
二、补充不明确的规定	39
第二节 纳税方式的建议	41
一、纳税人	41
二、纳税客体	41
三、避免重复征税	42
四、已征税利润作为股息支出的税收处理	43
五、与协定孰优	43
第三节 配套措施	44
一、建立自动申报制度	44
二、举证责任倒置	45
三、资料收集与评估纳税	46
四、建立反避税的处罚机制	47
五、建立反避税部门	48
参考文献:	50

Content

Chapter 1 Introduction.....	1
1.1 Literature Summary.....	1
1.2 Research Ideas	1
Chapter 2 Engender and Content of CFC Rules	6
2.1 Engender of Controlled Foreign Corporation Rules.....	6
2.1.1 Engender of CFC Rules	6
2.1.2 Evaluation of CFC Rules	7
1.2 Content of Controlled Foreign Corporation Rules	9
Chapter 3 Evaluation of International CFC Rules.....	12
3.1 Object of CFC Rules	12
3.1.1 Shareholder	12
3.1.2 Stock Proportion	13
3.1.3 How to Own.....	13
3.1.4 Time Choice	14
3.1.5 Limit Tax Havens.....	14
3.1.6 Exemption	15
3.2 Method of CFC Tax Payment.....	16
3.2.1 Taxpayer.....	16
3.2.2 Tainted Income.....	17
3.2.3 Avoid Multiple Taxation	17
3.2.4 Assign Dividend.....	18
3.2.5 Tax Convention.....	18
Chapter 4 State and Necessary of China's CFC Rules	20
4.1 State of China's CFC Rules	20
4.1.1 China's Anti-avoidance Law Before	20
4.1.2 Introduction of CFC Rules.....	21
4.2 Empirical Analysis of Necessary	23
4.2.1 Fast Development of outFDI	24
4.2.2 Avoidance in outFDI	28
Chapter 5 Impact of China's CFC Rules.....	32
5.1 Impact of FDI.....	32
5.1.1 Foreign Enterprise.....	32
5.1.2 Foreign Invested Company	33

5.2 Impact of outFDI	33
5.2.1 Normal outFDI.....	34
5.2.2 Return Investment	35
5.3 Impact on Government Revenue	36
 Chapter 6 Suggestions of China's CFC Rules	 38
6.1 Suggestions of Object	38
6.1.1 Present Rules.....	38
6.1.2 Proposal.....	39
6.2 Suggestions of Method	41
6.2.1 Taxpayer.....	41
6.2.2 Tainted Income.....	41
6.2.3 Avoid Multiple Taxation	42
6.2.4 Assign Dividend.....	43
6.2.5 Tax Convention	43
6.3 Affiliated Suggestions.....	44
6.3.1 Declaration System	44
6.3.2 Inversion Onus Probandi.....	45
6.3.3 Information and Evaluation	46
6.3.4 Punishment.....	47
6.3.5 Department of Anti-avoidance	48
 References	 50

导论

第一节 研究背景

2008 年我国开始实行新的企业所得税法，新税法初步引入了国际盛行的受控外国公司征税制度，但这一制度在我国税务学界引起了不小的争议。

反对该制度在当下实行的学者，主要持有两个理由：第一，受控外国公司制度是西方发达国家出于资本输出中性的原则，为了抑制资本外流而采取的措施，我国当下鼓励企业对外投资，实行受控外国公司制度很可能加重企业的负担，使其在海外市场丧失竞争优势，与“走出去”的战略相违背；第二，受控外国公司的立法初衷是反延期纳税，而我国的税法未有延期纳税的规定，因此无需相关规定来反延期纳税。

而赞同受控外国公司制度在我国实行的学者的主要理由是：第一，我国海外投资规模迅速扩张，为避免亡羊补牢之憾，现在我们就应当引入相关制度来作为我国外汇管制逐渐放松的一个替代性的外汇管制手段；第二，为了获得其他国家在国际税收方面的配合，也为了与国际接轨，我们应当采纳受控外国公司制度的相关规定，以便于联合一切可以联合的力量共同进行国际反避税。

笔者认为，赞同派的理由很中肯，但是并没有针对反对派的理由进行深入探讨。笔者通过分析研究，发现了反对派的理由在一定程度上并不科学。本文正是写于这种背景之下，借鉴国际经验，分析国内形势，剖析反对派观点的不合理性，从而指出我国引入该制度的必要性，并趋利避害地为该制度今后的发展和完善提出了政策建议。

第二节 文献回顾

1962 年，受控外国公司（CFC）制度产生于美国，立法的初衷是反延期纳税；七八十年代，随着跨国公司的发展，传统的资本输出国家也都陆续意识到反延期纳税的必要性，从而纷纷采用了这一法规，如：加拿大（1972），德国（1972），法国（1980），英国（1984）。那时的我国还刚刚迈入改革开放的时代，吸引外资是主要任务，我国国际税收的研究刚刚起步，因此当时我国学界没有专门研究反避税地立法的文献，但是在八十年代末期已经出现了介绍国际避税和避税地的专著——王铁军出版于 1987 年的《国际避税与反避税》，详细地介绍了美国受控外国公司制度的产生过程，以及英国、

德国和法国的相关法规，还对避税地概况及其税收功能做了介绍和分析，这是国内最早介绍国际避税地和反避税的文献。

到了九十年代初期，外资在我国帐面亏损和投资规模同步上升的现象引起了学界的注意，大家开始关注外商的避税问题。由此，关于国际避税的研究才进入了规模化的时代。这时候的文献以涉外税收政策为主题，围绕着外商对华投资的避税行为，多数讨论的是关联企业之间转让定价的问题，如：唐腾翔（1991 年）探讨了转让定价与国际反避税之间的关系，说明当时学界对转让定价这种国际避税的手段已经有了一定的认识。刘家齐（1991 年）将角度凝聚到了外国的具体法规，他研究了日本对关联公司转移价格的税收规定及现状。更多的学者对我国外商投资的避税行为进行了研究，如：刘广仲（1992 年）研究了外商转移利润问题。这些文章都说明：当时我国学界对国际避税的认识主要局限于转让定价，对避 CFC 制度的认识还比较简单。王铁军 1991 年在一篇名为《国际税收背景下的税收中性原则》的文章中，提到了延期纳税，他认为“从发展中国家的利益看，不希望发达国家为谋求资本输出中性而取消延期纳税的规定。因为这样会使发展中国家为吸引外资而提供的税收优惠完全落空……”他的观点在当时是具有代表性的，说明当时我国学界认识 CFC 制度仅仅是从反延期纳税的角度，并且认为与我国这样的发展中国家的利益相矛盾。很显然，受我国经济环境影响，我国学界并不认为我国需要借鉴受控外国公司制度来反避税。

到了九十年代中后期，避税地避税行为越来越受到各国政府的普遍关注，陆续有一批次发达和发展中国家采纳了 CFC 制度，如：葡萄牙（1995），韩国（1996），匈牙利、墨西哥、南非（1997），阿根廷（1999），于是 CFC 制度作为一种反避税地的法律制度在世界范围普及起来了。正是在这样一种背景之下，我国学界才慢慢开始关注 CFC 这个新生事物。王陆进和胡笑辉（1992 年）介绍了各主要发达国家反避税地立法的情况，但是还停留在没有学术倾向性的介绍说明层面；与此类似的还有陈金灵（1996 年）介绍了世界范围内主要发达国家和发展中国家受控外国公司法律的具体情况；赵忠民（1996 年）特别报道了韩国反避税的立法的创新，其中就有受控外国公司制度；同年，张楚南指出：避税受到全世界的普遍关注，陆续有国家采纳了受控外国公司制度；周仁庆（1997 年）针对子公司未分配利润是否要向母公司所在国纳税的问题发表了看法，实质上就是探讨受控外国公司制度的问题，并且对这种立法的实际操作表示担心。但

总体来说，这一时期不再像九十年代初期那样认为 CFC 制度仅仅是保护资本输出国利益的制度，而是从反避税地的角度对这种制度持中立态度的较多。

此后，随着国际上反避税地的呼声日益升高，OECD 在 1998 年公布了题为《有害税收竞争：一个正在浮现出的全球问题》的报告，报告呼吁全球政府联合起来共同抵制国际避税行为。而我国学界对 CFC 制度的态度也悄然发生改变。学界对受控外国公司制度越来越重视，介绍 CFC 制度的文章层出不穷，如：王仙花（1998 年）认为利用避税地避税是跨国公司避税的主要方式之一，随着经济发展，这方面的问题也将在我国逐步显现，应当及早做好防范措施；萧承龄发表于（1999 年）从受理范围、避税港界定和征税要求三个方面详细介绍了受控外国公司制度的主要内容，并指出这一制度值得我国税务理论界和实务界重视。大多数研究以介绍美国的 CFC 制度为主，也有专门介绍其他国家经验的分析，如：周鹰（2006 年）介绍了瑞典转让定价税制及 CFC 规则；葛夕良（2004 年）研究了意大利的 CFC 税收管理。

在考察了各国 CFC 制度情况之后，很多学者开始思考 CFC 制度在我国的适用性，为我国设立这一制度建言献策。如：杨斌教授（2003 年）发表的《防止跨国公司避税之对策的比较研究上、下》，着重介绍了英美等国在避税港立法方面的成功经验；张美红（2006 年）《建立我国 CFC 所得课税制度的构想》，则更为系统地为我国建立相关制度提供了理论框架设计，并指出在应用国际经验的同时我国应当注意的几个问题。当然，关于在我国建立 CFC 制度的必要性也存在一定的争议，如朱青教授在其编著的《国际税收》中说“我国由于税法中没有推迟课税或对国外所得免税的规定，所以不需制定对付避税地的法规。”这个观点可以说是反对我国实行 CFC 制度的两个理由之一，另一个反对的观点，最具代表性的是陈新宇（2006 年），他认为在我国实行 CFC 制度会打击企业海外投资的热情，与“走出去”的战略相悖，所以，为了“走出去”，CFC 制度应该缓行；而张美红 2007 年发表的《我国 CFC 制度必要性探析》，则从比较分析和税收公平的角度阐述了我国建立 CFC 制度的必要性，但同时也指出，在海外投资企业延期纳税不应当全盘否定，对非避税动机的延期纳税应当保留，对受控外国公司的认定应当审慎。此外，近年来有不少优秀的法学方面的硕博士研究生撰写过相关问题的文章，如：北京大学法学院的武礼斌（2007 年）《受控外国公司所得课税制度的比较与借鉴》；上海华东政法学院的密启娜于（2003 年）《基地公司避税的法律规制措施研究》；

厦门大学的雷超（2001 年）《受控外国公司税收法律制度研究》等等，这些优秀的硕博士论文都从法学的角度，非常系统地研究了受控外国公司制度法理的依据，为该制度法律流程建设提供了许多有借鉴价值的建议。

第三节 研究思路

综上所述，我们不难看出，国内已有的相关文献以介绍性文章居多，为我国具体设计 CFC 制度方案的较少，且以框架性构建为主；从法学角度探讨 CFC 制度具体建设的有，但从国际税收的角度探讨 CFC 制度的则仍是一片空白。笔者撰文期间正逢我国新税法颁布实施，受控外国公司在我国的基本框架设计已经在新税法中得到体现，因此，本文将借鉴前人的研究成果，从国际税收角度来分析我国 CFC 制度，利用海外投资的实际数据来说明在我国建立 CFC 制度的必要性，估计该制度可能带来的税收影响，同时吸收国际经验，为我国 CFC 制度建设提供一些更为具体可行的建议。

本文的创新之处在于：第一，将 CFC 制度分解为适用对象和纳税方式两个部分进行归纳分析；第二，应用商务部公布的我国近年海外直接投资的相关数据，证明我国引入 CFC 制度的必要性；第三，从外商对华投资、我国对外投资和政府收入三方面对受控外国公司征税制度的影响进行估计。不足之处在于，对 CFC 制度影响的估计较多的集中在定性方面，而没能取得更细化的定量分析的成果。

本文分为六个部分，主要内容如下：

导论：从 CFC 征税制度的相关文献回顾开始，介绍了本文的研究思路，概括介绍了各章节的主要内容，并指出本文的创新与不足。

第一章：受控外国公司征税制度的产生和内容。这一章从美国 CFC 制度入手，介绍了 CFC 征税规则的产生过程，并详细介绍了美国现行 CFC 制度的内容。

第二章：各国受控外国公司制度的归纳分析，选取具有代表性的美国、英国、法国、日本、韩国和新西兰的 CFC 制度为样本，从适用对象和纳税方式两个角度进行归纳和比较，从而为下文构建我国 CFC 制度体系提供参考。

第三章：我国受控外国公司征税制度的现状和必要性。这一章首先介绍了我国实行新税法前后关于 CFC 制度的立法情况；然后利用我国海外直接投资的相关数据对我国建立 CFC 制度的必要性进行实证分析。

第四章：估计 CFC 制度可能带来的影响。分别从外商对华投资，我国海外投资税负和政府收入三个角度阐述。指导下文沿着发挥该规则的有利影响，减少其不利影响的方向对 CFC 制度的完善提供建议。

第五章：我国受控外国公司征税制度的具体建议。结合第一章各国 CFC 制度的分析比较和第三章对 CFC 制度可能影响的估计，对我国 CFC 规则的细致化构想提出一些参考性建议。

第一章 受控外国公司征税制度的产生和内容

第一节 受控外国公司制度的产生

一、美国 CFC 制度的产生

居民税收管辖权原则和来源地税收管辖权原则是国际税收领域中已被国际社会普遍接受的两项基本原则。根据这两项原则，一国对于一家位于其境外的外国公司一般没有税收管辖权，那么，当美国的居民纳税人通过在境外设立一家外国公司从事经营活动时，一般来讲，有且只有当该外国公司将其所得以股息的形式分配给该美国居民股东时，才产生美国股东就该分配的所得向美国政府承担纳税的义务，这项制度称为国内税收递延制度（deferral of domestic taxation），也称延期纳税制度。美国这项递延纳税的法律制度能相对保证美国人投资境外所设立的外国公司的资金的良性循环运作，有利于提高该外国公司的国际竞争力，用金融分析家的话说，递延纳税的价值就在于递延缴纳的税收应被视作股本的构成部分而不是义务。由于递延纳税存在上述种种好处，那么如果美国人境外投资设立的外国公司所在地对所得或财产不征税或少征税，该外国公司应分配给其美国股东的股息就可以不缴税或少缴税，自然而然，将该外国公司设立在避税港则是美国人境外投资的首选模式，而不管其在避税港是否要实际进行营业。一般来讲，美国投资者利用其在避税港设立的外国子公司（即基地公司）将其某些类型的所得累积在该基地公司名下，以降低其税负，提高其在全世界的税后利润。

上世纪六十年代，国际经济形势发生了巨大的变化。西欧和日本医治好战争的创伤，已经滑入“经济起飞”的跑道。美国公司在尝到了对外国子公司延期纳税的甜头之后，纷纷到避税地建立避税意图的子公司，大量资本外流致使美国的国际收支出现逆差，财政收支恶化。美国国内要求取消延期纳税的呼声渐高。1961 年，肯尼迪政府建议废除受控于美国人的所有外国公司所享有的递延纳税制度，肯尼迪政府认为，递延纳税制度使得境外投资和境内投资处于不对等的失衡地位，而且指出这也是一种对避税港的滥用行为。其向国会递交的法案中规定，对在发展中国家不从事积极的营业

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库